



信达期货
CINDA FUTURES

软商品早报

2020/5/13

研究员: 张秀峰 投资咨询号: Z0011152
电话: 0571-28132619 执业编号: F0289189
邮箱: zhangxiufeng@cindasc.com

	2020/5/11	2020/5/12	涨跌	涨跌幅度
外盘报价	美白糖(美元)	10.1100	10.2600	0.1500 1.48%
	美棉花(美元)	56.7400	58.3700	1.6300 2.87%
现货价格	白糖(南宁)	5515	5500	-15 -0.3%
	白糖(柳州)	5540	5540	0 0.0%
	棉花指数328	11577	11549	-28 -0.2%
	棉花(新疆)	11550	11530	-20 -0.2%
现货基差	2020/5/11	2020/5/12	涨跌	参考区间
	白糖	416	495	79 (-600, 600)
	棉花	-43	14	57 (-2000, 2000)
进口价格	2020/5/11	2020/5/12	涨跌	参考区间
	泰国白糖	-	3353	- (3000, 8000)
	巴西白糖	-	2882	- (3000, 8000)
	棉花cotlookA	-	65.4	- (-40, 120)
利润空间	2020/5/11	2020/5/12	涨跌	参考区间
	白糖进口利润	-	-	- (-2000, 2000)
	白糖压榨利润	365	365	0 (-2400, 2400)
套利价差	SR09-01	194	165	-29 (-200, 100)
	CF09-01	-475	-505	-30 (-300, 500)
期权	期权合约	隐含波动率	期货标的	历史波动率(90天)
	SR009C5000	0.2647	SR009	0.134573842
	SR009P5000	0.2274		
	CF009C12000	0.2397	CF009	0.172212113
	CF009P12000	0.2472		
仓单(张)	白糖	13795	13795	0
	棉花	27582	27607	25
持仓建议	白糖	国内现货报价和开工随着疫情的改善逐步恢复,白糖供应整体变化不大,但当前整体的需求恢复有所延缓,短期内我们认为郑糖期货预计偏弱运行。长期疫情冲击有望恢复。警惕资本市场风险蔓延至现货。建议保持观望。		
	棉花	国内疫情逐步得到控制。主要影响在于疫情管制之后,整体行业维持清淡格局,导致棉价低位。但是行情整体的基础并没有改变,美棉的出口虽有好转但是仍然疲软,同时美棉走势的调整幅度也不大。波动风险较大,保持观望。		

报告中的信息均来源于公开可获得的资料,信达期货有限公司力求准确可靠,但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证,据此投资,责任自负。未经信达期货有限公司授权许可,任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。